

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪铜(日,元/吨)	103,790.00	+240.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,587.00	+59.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	250.00	+40.00↑	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	190,685.00	+63213.00↑
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-36,427.00	+3757.00↑	LME铜:库存(日,吨)	296,625.00	-3975.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	79,909.00	-20362.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	169,075.00	+16300.00↑
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	35,091.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	694,778.00	+3920.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	104,520.00	+435.00↑	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,570.00	+465.00↑
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	102.50	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	102.00	+2.00↑
	CU主力合约基差(日,元/吨)	730.00	+195.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-24.62	+19.53↑
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	233.48	-2.59↓	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-146.15	-13.31↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	94,460.00	-330.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	95,160.00	-330.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	126.40	-0.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	480,000.00	+30000.00↑
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	68,990.00	-200.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,840.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,200.00	-450.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	205.90	-8.30↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	2,308.97	+13.19↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	38,074.00	-18.00↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	5,170,000.00	+211000.00↑
行业消息	1、国家主席习近平出席2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议开幕式并发表主旨讲话，就全球人工智能治理提出4点意见：坚持开放共赢，驱动创新发展；强化风险意识，确保安全可控；鼓励包容并蓄，促进文明互鉴；倡导和衷共济，完善全球治理。 2、工信部部署进一步规范汽车产业竞争秩序、提升汽车产品生产一致性和质量安全水平、开展汽车产品安全风险隐患排查和监督检查等重点工作。要求坚决抵制非理性竞争，加强产品创新设计测试验证，加强组合驾驶辅助和自动驾驶功能安全评估。 3、克利夫兰联储主席哈克表示，在消费者支出依然稳健、失业率维持低位的情况下，持续高企的通胀是她当前更大的担忧。她同时指出，任职以来首次听到企业呼吁遏制通胀，也首次听到难以维持生计的消费者表达出绝望情绪。 4、密歇根大学7月美国消费者信心指数初值从6月的49.5升至54.4，创五个月新高。消费者预计未来一年的物价年通胀率为4.2%，低于6月调查时的4.6%，市场预期为4.4%。 5、美伊紧张局势持续升级。在伊朗袭击约旦军事基地造成两名美军士兵死亡后，美军连续第八天袭击伊朗。美国能源部长称对伊朗军事行动将持续进行。美国国务院发布全球安全警示，提醒美国公民留意海外安全风险，并警告局势仍可能进一步升级。作为对美军持续袭击的回应，伊方持续打击美在中东多国军事基地。伊朗武装部队表示，将“毁灭性回击”美国野蛮行径。伊朗消息人士称，霍尔木兹海峡通航量已降至零。					
观点总结	沪铜主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC指数再度下行，矿价表现强势，对铜价成本支撑逻辑较为坚固。供给端，由于原料价格高企，冶炼厂利润侵蚀较重，部分冶炼厂有计划外检修，国内精铜现货供给仍相对偏紧张，社会库存持续去化，创年内新低，交易所库存亦显著回落。需求端，当前仍值下游消费淡季，传统需求领域表现偏弱，新兴产业对铜的需求在一定程度上弥补淡季回落。此外铜价受海外宏观趋势影响有所承压，下游逢低补货令旺季备货有所前置。整体来看，沪铜基本面或处于供给收紧、需求回温的阶段，产业库存持续去化。铜价受宏观局势影响较大，供需矛盾为其提供部分托底。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：

陈思嘉

期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。